

Код на емисията **LU0119402427**
MS рейтинг™ **★★★★**

Ключови факти

НСА към 31 Януари 2019 €11,80
Произход Люксембург
Обща стойност на фонда (мил.) €1 763,10
Начална дата на предлагане 04.7.2000 г.
Стартиране на дял от клас 18.12.2000 г.
Препоръчителен Инвестиционен Хоризонт (Години) 4

Категория Морнингстар Зисокоходни облигации в щатски
Сравнителен показател BofA ML U.S. High Yield Index

Допълнителни идентификатори

Код Блумберг **PIOUSA LX**

Такси и разходи

Такса за управление (р.а.) 1,20 %
Встъпителна такса (съгласно проспекта) max. 5,00 %
такса за добро представяне към 31.Декември.2018¹ 0,00 %

¹ Таксата за добро представяне е процент от годишното представяне на Под-фонда над : BofA ML U.S. High Yield Index, до максимум от 15%.

Цели и Инвестиционна политика

Цел: Под-фондът има за цел да увеличи стойността на инвестицията ви и да носи доход през препоръчителния период на държане.
Портфейл от ценни книжа: Под-фондът инвестира поне 70% от активите си в американски корпоративни облигации, конвертируеми ценни книжа, преференциални акции и обезпечени с ипотечи или други активи ценни книжа без инвестиционен рейтинг. Под-фондът също така може да инвестира до 30% от активите си в канадски емитенти и до 15% в емитенти от други краища на света, включително в нововъзникващи пазари, също в инвестиционни облигации, парични средства в брой, ценни книжа на паричния пазар и, в допълнение към това чисти стойности на имущество. Инструментите на паричния пазар и паричните наличности могат да бъдат включени в изчисляването на процента на активите на подфонда, инвестирани в бонове под инвестиционния рейтинг, до степента, в която образуват лихва, дължима за ценни книжа, включени в портфейла на подфонда, и стойността на ценните книжа, за които предстои вземане на решение. Под-фондът може да използва деривати за да намали различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин да придобие експозиция към различни активи, пазари или източници на доход.

Среща с Екипа



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Производствен опит: 28 години
Време с Amundi Asset Management: 24 години



Matthew Shulkin
Portfolio Manager
Производствен опит: 23 години
Време с Amundi Asset Management: 6 години

Забележки

Morningstar Рейтинг: Авторско право© 2019 Morningstar UK Limited. Всички Права са Запазени. Информацията по-долу, (1) не може да се копира или дистрибутира и (2) не е необходимо да бъде вярна, цялостна и навременна. Нито Morningstar, нито техните информатори са отговорни за вреди или загуби, възникнали при използването на тази информация.

Възвръщаемост за периода

към 31.01.2019	Фонд %	Бчм %
От нач. на год.	4,06	4,20
една година	7,86	10,27
год. за пер. от 3 г.	5,13	7,33
три години	16,26	23,71
год. за пер. от 5 г.	6,11	8,03
пет години	34,55	47,20
год. за пер. от 10 г.	11,22	12,10
десет години	189,93	213,55
год. за пер. от 15 г.	5,60	7,66
петнадесет години	126,49	202,80

Текущи 12 месечни доходи

Период	Фонд %	Бчм %
01.2018 - 01.2019	7,86	10,27
01.2017 - 01.2018	-8,38	-7,40
01.2016 - 01.2017	17,64	21,16
01.2015 - 01.2016	-2,40	-2,82
01.2014 - 01.2015	18,59	22,43

▲Предоставените данни за изпълнение се отнасят за само за Клас А евро неразпределящ Дялове, и се базират на НСА без такси. За подробности относно други налични Класове Дялове, моля вижте проспекта.
Миналото представяне не гарантира и не е показателно за бъдещи резултати.

Анализ на риска

	една година	3 Години	5 Години
Стандартно отклонение	5,52%	6,86%	8,12%
Съотношение на Шарп	1,21	1,04	0,99
Алфа	0,00%	-0,34%	-0,08%
Бета	0,95	0,97	0,98
R от втора степен	0,90	0,99	0,98
Историческо ниво на грешки	2,09%	0,81%	1,09%
Информационен показател	< 0	<- 0	< 0

Профил на Риска и Доходността

По-нисък риск (не е без риск) **1 2 3 4 5 6 7** По-висок риск
По-ниско потенциално възнаграждение По-високо потенциално възнаграждение

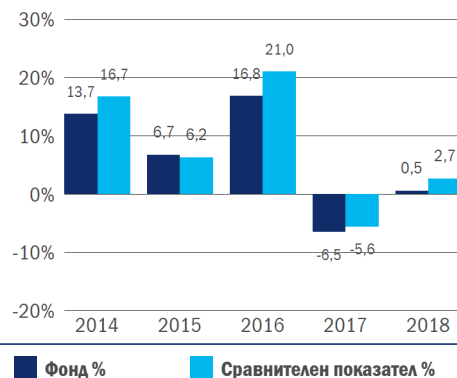
Какво означава този показател за риска?

Горепосоченият показател за риска класифицира потенциалния риск и потенциалното възнаграждение и се основава на средносрочната променливост на цените на дяловете (колко рязко действителната или прогнозираната цена на дял на подфонда се е покачила и намалила в рамките на пет години). Историческите данни, като тези, използвани при изчисляването на този синтетичен индикатор, може да не са надеждна индикация за бъдещ профил на риска на подфонда. Най-ниска категория не означава инвестиция „без риск“. Показателят на риска на подфонда не е гарантиран и може да се промени с течение на времето. Категорията за риска на подфонда отразява факта, че като клас от активи, облигациите без инвестиционен рейтинг са склонни да бъдат по-нестабилни спрямо облигациите с инвестиционен рейтинг. За нехеджирани класове на валута, движението на валутния курс може да се отрази на показателя за риска, когато валутата на основните инвестиции се различава от валутата на класа от дялове.

Допълнителни основни рискове:

Показателят за риска отразява условията на пазара през последните години и може да не улавя адекватно следните допълнителни основни рискове на подфонда:
Кредитен риск: Емитентите на облигации, притежание на Под-фонда, могат да не успеят да платят дължимата главница или лихва. Високодоходните облигации могат да носят по-голям кредитен риск.
Ликвиден риск: При негативни пазарни условия, ликвидните ценни книжа могат да станат трудни за оценяване, купуване или продаване, което би могло да повлияе на способността на Под-фонда да обработва искания за обратни изкупувания.
Операционен риск: Загуби могат да възникнат вследствие на човешка грешка или пропуск, грешки при обработката, прекъсвания в системата или външни събития.
Риск от деривати: Дериватните инструменти създават ливъридж в Подфонда и могат да доведат до движение в стойността на основните инвестиции, което да увеличи печалбите или загубите на Подфонда.
Риск на възникващ пазар: Някои от държавите, където е инвестирано, могат да носят по-високи политически, юридически, икономически и ликвидни рискове, отколкото инвестиции в по-развити страни.

Възвръщаемост за календарна година



Страна	Кредитно предст. (%)	Бчм %	Предст. на ИП (%)	Ефект. продълж. (години)	Дюрация на спреда (години)
САЩ	84,0	84,7	0,0	3,0	3,2
Канада	4,7	4,8	0,0	0,2	0,2
Бермуда	2,6	0,1	0,0	0,01	0,1
Великобритания	2,3	2,0	0,0	0,1	0,1
Ирландия	1,5	0,9	0,0	0,04	0,04
Холандия	0,9	0,8	0,0	0,03	0,1
Франция	0,8	0,7	0,0	0,03	0,03
Обединени арабски емирства	0,6	0,0	0,0	0,03	0,03
Швейцария	0,6	0,0	0,0	0,02	0,03
Бразилия	0,5	0,0	0,0	0,03	0,03
Други	1,5	5,8	0,0	0,04	0,05

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Разпределение на активи

Не финансови	85,0	91,6
Финансови	9,6	8,1
Правителство	2,4	0,0
Възникващи нефинансови	1,5	0,2
Покрити позиции	1,2	0,0
Възникващи квази правителствени книжа	0,1	0,0
Квази правителствени книжа	0,1	0,0
Възникващи финансови	0,0	0,1

■ Фонд % ■ Бчм %

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Крива	Фонд %
< 1 година	3,6
1-3 години	12,1
3-7 години	54,7
7-11 години	21,6
11+ години	5,5
FRN	2,5

▲Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Анализ на портфолиото

Общ брой на вложенията	373
Брой правителствени емитенти	1
Брой корпоративни емитенти	231

Разпределение на инструментите (Нето %)

Облигация	97,2
Кредитни деривативи	2,7
Акция	2,2
Пари в банка	0,5
Валутни деривативи	0,2
инструменти на паричния пазар	0,1

Водещи 10 вложения

Водещи 10 вложения	Фонд %
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.9% (15/05/2023)	2,3
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	2,0
United States Treasury 0.0% (12/02/2019)	1,7
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	1,1
Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022)	1,0
Nationstar Mortgage Llc 6.5% (01/07/2021)	0,9
Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)	0,8
Cheniere Corpus Christi Holdings Llc 5.9% (31/03/2025)	0,8
Amsted Industries Incorporated 5.0% (15/03/2022)	0,8
Uniti Group Inc 6.0% (15/04/2023)	0,7

Валута

Валута	Фонд %	Бчм %
щатски долар	99,2	100,0
евро	0,2	0,0
австралийски долар	0,04	0,0
южноафрикански раңд	-0,01	0,0

▲Тези данни отразяват експозицията на валутни деривати и пазарната стойност на кредитни деривати.

Анализ на облигациите

Анализ на облигациите	Фонд	Бчм
Ефективна дюрация (години)	3,37	3,85
Модифицирана дюрация (години)	4,03	3,85
Спред дюрация (в години)	3,73	3,92
Доходност до падеж (%)	7,02	7,09
Най-нисък потенциален доход (%)	5,47	5,29
Текуща доходност (%)	5,86	6,64
Среден живот (години)	6,21	6,12
Купон (%)	5,99	6,36
Годишен приход от дивиденди (A Distrib.%)	5,14%	

▲Тези данни отразяват експозицията на деривати.

Кредитен рейтинг

Кредитен рейтинг	Фонд %	Бчм %
BBB и по-висок	4,1	1,3
BB	35,7	46,2
B	42,9	40,7
CCC	8,1	11,0
CC	0,3	0,5
D	0,01	0,0
БР	8,9	0,1
Средна кредитен рейтинг	BB-	B+

▲Данните за кредитния рейтинг и изчисленията за средното кредитно качество използват Медиана на наличните рейтинги в S & P, Moody's и Fitch. В случай на суверенни облигации, рейтингът на които не е определен от нито една от трите споменати рейтингови агенции, се използва усреднената стойност на рейтингите на емитентите. Несуверенните облигации, рейтингът на които не е определен от нито едно от трите споменати рейтингови агенции, са изключени от изчисленията на усредненото кредитно качество. Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Ефективна продължителност (години) по Графика (години)/Кредитен рейтинг

Рейтинг	<1	1-3	3-7	7-11	11+	БП	Общо
BBB и по-висок	0,0	0,0	0,03	0,02	0,04	0,0	0,1
BB	0,0	0,04	0,6	0,7	0,2	0,0	1,5
B	0,0	0,1	1,0	0,4	0,0	0,0	1,5
ССС	0,0	0,02	0,2	0,02	0,0	0,0	0,2
СС	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
D	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
БР	0,0	0,02	0,1	0,0	0,02	0,0	0,1
Общо	0,01	0,2	1,9	1,2	0,3	0,01	3,5

▲За целите на статистическия анализ на кредитния рейтинг се използва средна стойност на наличните рейтинги между S&P, Moody's и Fitch. В случай на суверенни облигации, рейтингът на които не е определен от нито една от трите споменати рейтингови агенции, се използва усреднената стойност на рейтингите на емитентите.

Тези данни отразяват експозицията на кредитни деривати.

Отхвърляне

Ако не е упоменато друго, цялата информация е актуална към 31.1.2019 г. и цялата изнесена информация е подготвена от Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer U.S. High Yield ("под-фондът") е под-фонд на Amundi Funds II ("фонда"), взаимен фонд с отделни под-фондове установени съгласно законодателството на Великото Херцогство Люксембург.

Стойността на дяловете на фондовете и доходът от тях могат да се понижат. Печалбата не е гарантирана и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в договорните фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция. Бъдещите резултати от дейността на договорните фондове не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди. Не може да има гаранция, че държавите, пазарите или секторите на икономиката ще се представят както се очаква. Инвестициите включват определени рискове, в това число политически и валутни. Нормата на възвръщаемост и номиналната стойност на инвестицията ще се колебаят като биха могли да доведат до загуба на капитал. Всеки инвеститор следва да се запознае подробно с проспекта преди да вземе инвестиционно решение. Настоящите материали не представляват проспект и не целят предлагане на дялове. За допълнителна информация относно фонда/под-фондовете изискайте безплатните Документи с ключова информация за инвеститорите от Pioneer Global Investments Limited, компания групата Амунди, с адрес 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2 или се обадете на Телефон + 353 1 480 2000, Факс + 353 1 449 5000.

Всяко лице, което не е компетентно лице не трябва да извършва действия или да се доверява на този документ или на неговото съдържание. Настоящият документ се разпространява на базата на споразумение с дистрибутора на под-фонда/фондовете.

Оферта за продажба на дялове няма да бъде правена в държава, в която правосъдието забранява изготвянето на подобни оферти, даване на консултации и продажба на дялове. Не всички класове дялове се предлагат във всички държави. Дяловете на под-фондовете не се предлагат в САЩ, в територии под влияние на американското правосъдие или на/ с цел извличане на печалба на американски граждани.

Във Великобритания, под-фондовете се предлагат на пазарните контрагенти и междинни потребители, но не и на частни клиенти. Фондът/под-фондовете, споменати в този документ, представляват нерегулирана колективна схема за инвестиране съгласно правилата на Агенцията за финансови услуги и Плана за обезщетение на финансовите услуги. Като следствие от това, правилата на Великобритания за защита на физическите лица клиенти няма да се прилагат.

Забележки

На 16.2.2018 г. Pioneer Funds – U.S. High Yield беше преименуван на Amundi Funds II – Pioneer U.S. High Yield.

Под-фондът използва деривати. Експозицията на деривати не е отразена в разбивката на портфолиото в този документ, освен ако не е посочено друго.